

Investitionsansatz

- Core-/Satellite-Ansatz
- Investitionen in Kernmärkte – „Core“
- Investitionen in Nischenmärkte – „Satellite“
- Anlagekategorien: Liquidität, Obligationen, Aktien, D & AA
- Alternative Anlagen wie Immobilien und Rohstoffe zur Diversifikation
- Klare Strukturierung der Vermögenswerte

Anlageprofil

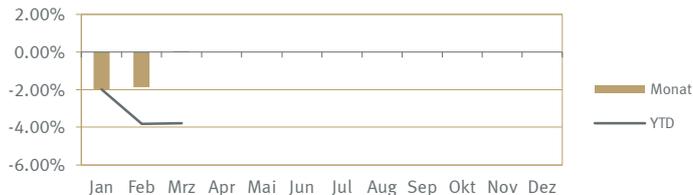
Für die Wahl des Anlageprofils sind die Risikobereitschaft, die Risikoneigung und die Risikowahrnehmung von entscheidender Bedeutung.

- **Anlageziel** Reale Erhaltung des Kapitals, Ertragszielung durch permanentes Einkommen
- **Vermögensaufteilung** Deutliche Übergewichtung der Nominalwerte gegenüber Sachwerten
- **Risikobereitschaft** Begrenzte Risikobereitschaft, Möglichst kleine Vermögensschwankungen
- **Bandbreiten** Liquidität 0 – 55 Prozent, Obligationen 45 – 85 Prozent, Aktien 0 – 35 Prozent, Diverse & Alternative Anlagen 0 – 40 Prozent

Kennzahlen

Asset Manager	Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
Referenzwährung	CHF
Mindestvolumen	CHF 10'000
Gebührenmodell*	Pauschalgebühr: 0.80 Prozent p.a.
Depotgebühr	CHF 100.- p.a.
Benchmark	Keine Benchmark

Brutto-Performance



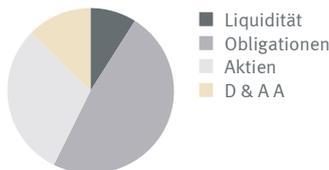
* Enthalten sind Vermögensverwaltungsgebühren und Courtagen exkl. MWST

Performance	1 Monat	YTD	2019	2020	2021	S. Beginn (2012)
25eccore	0.05	-3.78	9.53	2.54	6.28	15.40

Aufteilung

Anlagekategorien

Liquidität	8.9
Obligationen	48.3
Aktien	30.1
D & AA*	12.6
Total	100



* Diverse & Alternative Anlagen

Aktien nach Regionen und Ländern

Schweiz	54.3
Europa	2.5
Grossbritannien	0.0
Nordamerika (*USA, Kanada)	33.7
Japan	2.6
Übrige, inkl. Schwellenländer**	6.9
Total	100



** Asien exkl. Japan; Non-EUR-Länder exkl. Grossbritannien; Osteuropa; Südamerika; übrige Märkte

Aktien nach Sektoren

Zyklische Konsumgüter	7.2
Nicht-zyklische Konsumgüter	16.0
Energie	3.1
Finanzen	16.0
Gesundheit / Pharma	28.9
Industriegüter	8.2
Informations-Technologie	6.5
Baugewerbe / Rohstoffe	4.2
Telekommunikation	5.0
Versorger	2.0
Diverse Sektoren	2.9
Total	100

Kommentar

Als Schlüsselereignis im Jahr 2021 gilt es, die Folgen und Auswirkungen der angespannten Lage durch die Corona-Situation zu nennen. Die Erwartungen für die Unternehmensgewinne stiegen im Verlauf des Jahres kontinuierlich an, was zusammen mit den tiefen Zinsen das perfekte Fundament für höhere Börsenkurse war. Die Anleger wurden nicht enttäuscht, 2021 war ein ausserordentlich starkes Aktienjahr. Positiv entwickelten sich auch Immobilienanlagen, während Obligationen und Gold leicht im Minus notierten. Einmal mehr war die Spannweite der Renditen bei den einzelnen Schweizer Titeln hoch. Dies kann anhand der Werte im SMI-Index exemplarisch aufgezeigt werden. So war der Hauptgewinner die Aktie Richemont mit +74.6% währenddem die Aktie Credit Suisse rund -21% und damit am meisten verlor. Für dieses Jahr wird von einem weiterhin überdurchschnittlich guten Wirtschaftswachstum ausgegangen. Der Konsens erwartet für 2022 ein Wachstum in der Region von 3.7% für die USA und 4.3% für Europa. In China sind Anzeichen einer Stabilisierung auszumachen, das Land befindet sich in einem Zinssenkungszyklus. Die Unternehmensgewinne dürften 2022 auf globaler Basis zwischen 10% bis 15% steigen. Solche Gewinnsteigerungen - zusammen mit immer noch tiefen Nominalzinsen - relativieren die hohen Bewertungen an den Börsen. Bei den Regionen legen wir einen Fokus auf unseren Heimmarkt die Schweiz und auf die USA. Wir rechnen damit, dass an den Finanzmärkten die positive Grundtendenz auch im neuen Jahr 2022 anhalten wird.

Berater



Francesco Pantano
+41 31 399 34 34
francesco.pantano
@lienhardt.ch



Attila Szür
+41 31 399 34 17
attila.szur
@lienhardt.ch



Christian Zumstein
+41 31 399 34 35
christian.zumstein
@lienhardt.ch

Disclaimer: Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG («LPZ») gibt keine Gewähr für Inhalt und Vollständigkeit dieser Informationen und lehnt jegliche Haftung aus deren Verwendung ab. Der Kommentar in diesem Dokument ist die Meinung von LPZ zum Zeitpunkt der Redaktion und kann jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Alle in diesem Dokument gemachten Angaben sind ungeprüft. Sie dienen ausschliesslich zu Informationszwecken. Sie sind weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen. Mit der Anlage in Wertschriften und andere Finanzinstrumente sind Risiken verbunden. Es können Verluste (z.B. auf Kurs, Zins, Fremdwährung oder Gegenpartei) entstehen. Historische Renditeangaben und Finanzmarktsszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse. Des Weiteren wird nicht garantiert, dass die Performance der Benchmark erreicht oder übertroffen wird.